



## Résultats du premier semestre 2024

- Chiffre d'affaires en forte hausse à 15,6 M€ (+8,4 M€ par rapport au S1 2023), reflétant la dynamique de l'activité des Forges de Tarbes et l'intégration de Valdunes Industries ;
- EBITDA<sup>1</sup> et résultat opérationnel courant affectés par le repli conjoncturel de l'activité de traitement de déchets amiantés ;
- Résultat opérationnel et résultat net impactés favorablement par l'intégration de Valdunes Industries (*badwill*) ;
- Maîtrise de la consommation de trésorerie, reconstitution des capitaux propres et poursuite du désendettement.

Europlasma présente ses comptes semestriels consolidés 2024 (période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024) arrêtés ce jour par le conseil d'administration<sup>2</sup>.

Le Groupe a connu au cours de ce semestre une évolution importante de son périmètre avec la reprise en plan de cession à compter du 21 mars 2024, du fonds de commerce et des actifs jusqu'alors exploités par MG-Valdunes, intégrés à la société nouvellement créée Valdunes Industries. Celle-ci regroupe les sites de Leffrinckoucke (Dunkerque) et de Trith-Saint-Léger (Valenciennes), derniers lieux de fabrication en France de roues et d'essieux pour l'industrie ferroviaire.

### Chiffres clés

En k€	S1 2023	S1 2024	Variation totale	Variation organique
Chiffre d'affaires	7 168	15 561	+117%	+ 62%
EBITDA <sup>1</sup>	-6 527	-8 321	-27%	+2%
Résultat opérationnel courant	-8 507	-10 932	-29%	+5%
Résultat opérationnel	-8 509	4 189	+149%	+9%
Résultat financier	5 553	-2 393	-143%	-143%
Résultat net (part du Groupe)	-2 518	2 120	+184%	-292%

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2024, le Groupe Europlasma a généré un **chiffre d'affaires** de 15,6 M€, soit plus du double du niveau d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2023 (7,2 M€). Cette forte hausse (+8,4 M€, soit +117%) s'explique par l'activité très soutenue de la filiale Les Forges de Tarbes qui a réalisé un chiffre d'affaires au cours de la période équivalent à celui de toute l'année 2023 (+5,6 M€ par rapport au S1 2023) ainsi que par l'intégration de Valdunes Industries (+3,9 M€) qui a compensé le repli de l'activité du segment Déchets dangereux (-1,8 M€) dont l'activité s'est concentrée sur une courte période. A périmètre constant<sup>3</sup>, le chiffre d'affaires consolidé atteint 11,6 M€ (contre 7,2 M€ au S1 2023), soit une progression de plus 62% par rapport au premier semestre 2023.

<sup>1</sup> Voir les précisions en dernière page de ce communiqué sur les indicateurs alternatifs de performance utilisés.

<sup>2</sup> Ces comptes ne font pas l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes conformément aux règles de marché Euronext Growth.

<sup>3</sup> Voir paragraphe information sectorielle « Solutions Plasma » relative à la prise en compte du chiffre d'affaires réalisé par Europlasma dans le cadre de la reprise de MG-Valdunes.

Le Groupe affiche au cours du premier semestre 2024 un **EBITDA**<sup>1</sup> à -8,3 M€, contre -6,5 M€ un an plus tôt, dont -1.9 M€ lié à l'intégration de Valdunes Industries. A périmètre constant, l'EBITDA<sup>1</sup> est en légère progression par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (+2%).

Le **résultat opérationnel courant** se dégrade de 29% en s'établissant à -10,9 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024 (-8,1 M€ à périmètre constant), contre -8,5 M€ au S1 2023. Cette dégradation est liée principalement aux coûts opérationnels des activités du segment Déchets dangereux.

Le Groupe constate ce semestre un produit comptable exceptionnel de 14,8 M€ lié à l'acquisition en plan de cession du fonds de commerce et des actifs de MG-Valdunes, dont la valeur économique est nettement supérieure au prix d'acquisition (*badwill*) ; étant précisé qu'à la date du présent rapport, l'examen en vue de la détermination des justes valeurs attribuables aux actifs de Valdunes Industries (allocation comptable du prix d'achat) est toujours en cours. En conséquence, le **résultat opérationnel** s'élève à 4,2 M€. A périmètre constant, le résultat opérationnel est en légère amélioration (-8,4 M€) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (-8,5 M€).

Le coût de l'endettement financier net représente ce semestre -1,8 M€ (vs -0,7 M€ au S1 2023), principalement en lien avec le financement par emprunt obligataire mis en place. En prenant en compte les autres charges financières, sans impact sur la trésorerie, le **résultat financier** ressort à -2,4 M€ (vs 5,5 M€ au S1 2023, qui avait vu la comptabilisation d'un produit de réévaluation à la juste valeur au 30 juin 2023 des valeurs mobilières émises dans le cadre d'un emprunt obligataire pour 6,4 M€).

En conséquence, le **résultat net** semestriel de l'ensemble consolidé est positif à 2,1 M€ (contre une perte de 2,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023).

## Performance des activités

### Industries : augmentation des cadences de production de corps creux et intégration de Valdunes Industries

En k€	S1 2023	S1 2024	Variation	Dont Valdunes Industries
Chiffre d'affaires	3 994	12 956	+8 962	+3 924
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>-2 628</b>	<b>-4 550</b>	<b>-1 922</b>	<b>-1 943</b>
Résultat opérationnel	-3 749	9 120	+12 869	+11 936

Le segment Industries (**Les Forges de Tarbes, Valdunes Industries, Satma Industries et Les Forges de Gerzat**) a enregistré un chiffre d'affaires record de 13 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024, porté par la forte dynamique de vente de corps creux (Les Forges de Tarbes) et l'intégration de Valdunes Industries.

La demande de corps creux a connu une accélération sur le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice, avec plus de 27 000 pièces vendues par les **Forges de Tarbes**, dont environ 20 000 unités produites au cours de la période (contre 15 000 au S1 2023), le solde provenant des stocks disponibles à fin 2023. Grâce au programme de montée en cadence lancé sur le site il y a quelques mois, l'objectif est d'absorber des pics de production pouvant aller jusqu'à 160 000 corps creux annuels dès 2025. La société se donne ainsi les moyens de faire face à la forte croissance de son carnet de commandes, encore soutenue par l'obtention en juin 2024 d'une licence export vers la Roumanie des corps creux produits à Tarbes.

En juillet<sup>4</sup> et septembre 2024<sup>5</sup>, le Groupe Europlasma a reçu deux nouvelles commandes de corps creux de gros calibre, pour un total de 262 000 pièces, dont 62 000 livrables en 2025.

<sup>4</sup> Voir le communiqué du 15 juillet 2024

<sup>5</sup> Voir le communiqué du 26 septembre 2024

Ce 1<sup>er</sup> semestre 2024 a également été marqué par l'intégration de **Valdunes Industries** au sein du Groupe. Le chiffre d'affaires comptabilisé dans le segment Industries atteint 3,9 M€. En parallèle, le Groupe a mené une analyse approfondie de l'appareil productif, une étape préalable à la prise de décision quant aux futures productions qui y seront réalisées.

Concernant la production de feuilles anodisées pour condensateurs (**Satma Industries**), l'usine a redémarré le 1<sup>er</sup> avril 2024, comme prévu dans le cadre du plan de sobriété, pour assurer les meilleures conditions économiques d'exploitation, notamment au regard du coût de l'énergie.

Le recul de l'EBITDA<sup>1</sup> du segment Industries s'explique par l'intégration de Valdunes Industries, alors que celui-ci aurait été stable sur le semestre hors variation de périmètre. Le résultat opérationnel de ce segment est largement positif en raison de la comptabilisation d'un produit comptable exceptionnel de 14,5 M€ au rachat de MG-Valdunes (voir ci-dessus l'analyse du compte de résultat consolidé).

### Déchets dangereux : rentabilité affectée par une activité limitée

En k€	S1 2023	S1 2024	Variation
Chiffre d'affaires	2 743	949	-1 794
EBITDA <sup>1</sup>	-212	-1 545	-1 333
Résultat opérationnel	-899	-2 263	-1 364

L'activité de traitement des Déchets dangereux (**Inertam**) a été concentrée sur une courte période, en raison d'une carence d'une certaine typologie de déchets garantissant des conditions d'exploitation optimales. Le chiffre d'affaires semestriel ressort ainsi à 0,9 M€.

Dans ces conditions, le Groupe a mis en application les mesures prévues dans son « plan de sobriété », comme le recours à l'activité partielle, afin de rationaliser au maximum les pertes opérationnelles. L'EBITDA<sup>1</sup> et le résultat opérationnel sont néanmoins affectés par le repli conjoncturel de l'activité.

En revanche, la dynamique commerciale s'est poursuivie sur le semestre, notamment à l'international avec la désignation d'Inertam pour le traitement de 4 500 tonnes de déchets amiantés en provenance d'Italie, dans le cadre d'un appel d'offres. Elle confirme les ambitions du Groupe de déployer sa technologie plasma sur le marché du traitement des fibres d'amiante en tant que seule solution durable, autorisée dans le cadre de transferts transfrontaliers des déchets dangereux régis par les accords européens.

### Décarbonation : poursuite de la croissance de l'activité

En k€	S1 2023	S1 2024	Variation
Chiffre d'affaires	414	619	+205
EBITDA <sup>1</sup>	-634	-272	+362
Résultat opérationnel	-701	-550	+151

Le segment Décarbonation (**Chopex**) a enregistré un chiffre d'affaires de 0,6 M€, affichant une forte progression de 50% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (0,4 M€) de son activité de préparation de combustibles solides de récupération (CSR).

La croissance de l'activité s'accompagne d'une nette amélioration de la performance opérationnelle, provenant notamment de la revalorisation du prix de vente de sa production de CSR négociée en 2023.

## Solutions Plasma : un chiffre d'affaires incluant la vente de stocks issus de la reprise de Valdunes Industries

En k€	S1 2023	S1 2024	Variation
Chiffre d'affaires	18	1 038	+1 020
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>-3 053</b>	<b>-1 953</b>	<b>+1 100</b>
Résultat opérationnel	-3 160	-2 119	+1 041

L'activité du segment Solutions Plasma (**Europlasma**, **Europlasma Environmental Technologies (EET)** et **Field Intelligence Energy (FIE)**) porte les activités de R&D et les frais de structure du Groupe, d'où un EBITDA<sup>1</sup> structurellement négatif mais maîtrisé d'un exercice à l'autre.

Ce segment a enregistré un chiffre d'affaires de 1 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024, correspondant principalement aux ventes réalisées par Europlasma en tant que repreneur du fonds de commerce et des actifs de MG-Valdunes, antérieurement à sa substitution par Valdunes Industries. Pour la présentation des comptes semestriels le montant de ce chiffre d'affaires réalisé par Europlasma a été considéré dans le périmètre constant.

En septembre 2023, **Europlasma Environmental Technologies (EET)** était entrée en négociation avec un fonds d'investissement chinois en vue de mettre au point un procédé innovant de recyclage des anodes de batteries lithium-ion utilisées dans les véhicules électriques. L'évolution technologique entrant dans la fabrication des batteries au lithium-ion ne démontre plus la pertinence d'application du procédé développé par EET visant la régénération des anodes de batteries au lithium arrivées en fin de vie. Dans ce contexte, le fonds d'investissement et EET ont mis fin aux discussions d'un commun accord.

Par ailleurs, le partenaire qui avait signé un accord avec EET en avril 2023 pour la construction d'une usine de traitement de 90 000 tonnes par an de déchets d'aluminium en Chine s'est désengagé du projet. Le modèle de collaboration qui repose sur le principe d'un partage équilibré des risques et des produits d'exploitation impose à EET de se rapprocher d'un nouveau partenaire industriel chinois. Des discussions sont en cours notamment sur la définition de capacité de l'installation qui serait supérieure à celle envisagée précédemment.

Enfin, le Groupe néerlandais Inspector B.V a formulé son intention d'entrer au capital de Green Barrel, filiale à 100% de **Field Intelligence Energy (FIE)**, elle-même détenue à 49% par le Groupe Europlasma, à hauteur de 50% pour 2 M\$. Le but de cette prise de participation est de doter FIE/Green Barrel de leviers commerciaux et des moyens financiers nécessaires pour acquérir des permis d'exploiter de grands champs pétrolifères dans des pays stratégiques d'Amérique Latine en vue de produire un « Baril Vert », c'est-à-dire décarboné et écoresponsable. A la date de ce communiqué, les discussions se poursuivent.

## Une consommation de trésorerie en baisse significative

En k€	S1 2023	S1 2024	Variation
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>-4 305</b>	<b>-1 945</b>	<b>+2 360</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-120</b>	<b>-515</b>	<b>-395</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>+5 448</b>	<b>+2 867</b>	<b>-2 581</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>+1 014</b>	<b>+407</b>	<b>-606</b>

Les **flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles** ressortent à -2 M€, correspondant essentiellement au résultat opérationnel courant minoré des variations des amortissements (-2,7 M€) et retraitée du *badwill* sur l'acquisition des actifs et du fonds de commerce de Valdunes Industries (-14,7 M€). La variation positive du BFR à hauteur de +6,0 M€ comprend notamment les fonds versés par Bizzell dans le cadre du rachat de 25% de Valdunes industries, effectif post-clôture semestrielle.

Les **flux de trésorerie liés aux activités d'investissement** représentent -0,5 M€, principalement composés des investissements corporels effectués et du remboursement d'une partie des garanties financières versées.

Les **flux de trésorerie liés aux activités de financement** atteignent +2,9 M€, comprenant l'émission d'emprunts pour 4 M€ et diminués par le remboursement d'autres emprunts (1 M€) et intérêts financiers (0,2 M€). Ces coûts correspondent aux retraitements des contrats de location et de crédit-bail. En effet, le coût financier lié aux emprunts obligataires fait intégralement l'objet d'une conversion en capital, sans impact donc sur la trésorerie.

Ces différents flux sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024 se traduisent par une augmentation de la trésorerie de 0,4 M€.

## **Bilan : reconstitution des capitaux propres et poursuite du désendettement**

En k€	31/12/23	30/06/24	Var.
<b>Actifs non courants</b>	<b>30 654</b>	<b>38 348</b>	<b>+7 694</b>
<i>Dont Immobilisations corporelles</i>	<i>24 185</i>	<i>31 474</i>	<i>+7 288</i>
<b>Actifs courants</b>	<b>14 609</b>	<b>30 398</b>	<b>+15 789</b>
<i>Dont stocks et en-cours</i>	<i>7 867</i>	<i>16 061</i>	<i>+8 194</i>
<i>Dont trésorerie et équivalent de trésorerie</i>	<i>1 157</i>	<i>1 564</i>	<i>+407</i>
<b>Actif</b>	<b>45 263</b>	<b>68 746</b>	<b>+23 483</b>

	31/12/23	30/06/24	Var.
<b>Capitaux propres</b>	<b>- 4 754</b>	<b>5 816</b>	<b>+10 570</b>
<b>Passifs non courants</b>	<b>18 938</b>	<b>21 898</b>	<b>+2 960</b>
<i>Dont dettes financières</i>	<i>6 218</i>	<i>4 837</i>	<i>-1 382</i>
<b>Passifs courants</b>	<b>31 079</b>	<b>41 032</b>	<b>+9 953</b>
<i>Dont dettes financières</i>	<i>6 513</i>	<i>2 844</i>	<i>-3 669</i>
<b>Passif</b>	<b>45 263</b>	<b>68 746</b>	<b>+23 483</b>

La valeur totale des actifs d'Europlasma a augmenté de 23,5 M€ sur le semestre, principalement en raison de l'entrée dans le périmètre de Valdunes Industries. Dans le détail, cette intégration s'accompagne de l'augmentation de 10,6 M€ des immobilisations corporelles et de 10,2 M€ des stocks et en-cours, partiellement compensée notamment par des dettes sociales (1,8 M€) et des impôts différés passifs (2,6 M€). En conséquence, un *badwill* de 14,8 M€ a été comptabilisé dans les comptes consolidés.

Les capitaux propres augmentent de 10,6 M€ au cours de la période, reflétant les ressources financières obtenues au cours de la période pour un total de 8,6 M€ (augmentations de capital par compensations de créances en actions et autres instruments assimilés) et l'incorporation du résultat net positif de 2,1 M€ du semestre.

Au 30 juin 2024, les dettes financières ressortent à 7,7 M€ en nette diminution par rapport à fin 2023 (12,7 M€). Cette baisse de 5,1 M€, qui s'explique par la conversion en capital de dettes liées à l'emprunt obligataire (8,6 M€) et la sortie des dettes locatives du contrat de bail immobilier de Satma Industries (1,3 M€), a été atténuée par la souscription de nouveaux emprunts pour 5,6 M€. Le solde des dettes financières est majoritairement composé d'avances remboursables (3,3 M€), de dettes locatives (1,8 M€) et d'obligations non encore converties en actions (1,5 M€).

L'endettement financier net représente 6,1 M€ au 30 juin 2024 et s'inscrit ainsi en baisse notable par rapport au 31 décembre 2023 (11,6 M€).

Dans le cadre de la reprise de Valdunes Industries, un arrêté ministériel publié au Journal officiel a confirmé l'octroi d'un prêt du Fonds de développement économique et social (FDES), par l'entremise de Bpifrance, d'un montant maximum de 15 M€. Ce prêt contribuera au redéploiement des activités de Valdunes Industries en vue de leur pérennisation.

## **Perspectives**

La dernière opération de croissance externe, avec l'entrée de Valdunes Industries dans le périmètre, a donné une nouvelle dimension au Groupe, en renforçant sa position sur le segment des activités industrielles présentant un caractère stratégique et essentielles à la souveraineté française.

Aujourd'hui, le groupe Europlasma compte près de 400 collaborateurs et dispose de 6 sites de production sur des secteurs d'activité porteurs tels que la défense, la décarbonation ou le traitement des déchets dangereux. Le contexte géopolitique international associé à la demande croissante de technologies pour réduire l'empreinte environnementale des déchets et faire face au changement climatique laisse augurer de belles perspectives de développement.

Dans ce contexte, Europlasma a mis en place des plans d'investissement sur ses différents outils de production afin de répondre à une demande croissante (notamment concernant la production de corps creux), continuer d'optimiser les conditions de travail des salariés et de réduire ses coûts opérationnels.

## **Mise à disposition de la documentation**

Le rapport financier semestriel, incluant les états financiers semestriels consolidés et un rapport d'activité afférent à ces états financiers semestriels, est consultable et téléchargeable sur le site Internet [www.europlasma.com](http://www.europlasma.com), dans la rubrique « [Information réglementée](#) ».

## **Indicateurs alternatifs de performance**

Pour les besoins de sa communication financière, en complément des agrégats comptables définis par les normes IAS/IFRS, Europlasma utilise dans ce communiqué et au sein de son rapport financier semestriel des indicateurs alternatifs de performance (IAP) établis conformément à la position de l'AMF DOC-2015-12. Le tableau ci-dessous recense ces indicateurs et renvoie à leur définition ainsi qu'à leur rapprochement avec les agrégats définis par les normes IAS/IFRS dans les documents publiés.

<b>IAP</b>	<b>Définition</b>	<b>Rapprochement</b>
EBITDA	Résultat net de l'ensemble consolidé, augmenté de l'impôt sur les bénéfices, des charges financières nettes des produits financiers et des dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises.	Rapport financier semestriel 30/06/2024 : <ul style="list-style-type: none"><li>- paragraphe 1.1 « Activité et résultats », tableau de variation du chiffre d'affaires et du résultat (p. 4)</li><li>- paragraphe 1.1.2 « Performance opérationnelle » (p. 5)</li><li>- note 7 « Information sectorielle » tableau de variation du chiffre d'affaires et du résultat par secteur d'activité (p. 41 et 42).</li></ul>

## À propos d'EUROPLASMA

Créé en 1992, Europlasma est un groupe français présent dans des secteurs industriels stratégiques tels que la défense et contribue à la préservation de l'environnement grâce à ses solutions uniques de destruction des déchets dangereux ainsi qu'à la décarbonation des industries. Le Groupe est constitué de 3 grands pôles d'activité :

- **L'industrie** : fabrication de pièces forgées (corps creux, roues de train...) et de feuilles d'aluminium anodisées pour condensateurs ;
- **La dépollution** : solutions de traitement de l'amiante, crasses d'aluminium, cendres volantes ;
- **La décarbonation** : production d'un combustible (CSR) à partir de déchets non recyclables en substitut d'énergies fossiles.

L'action EUROPLASMA est cotée sur Euronext GROWTH™, (FR001400PDG8 - ALEUP / LEI 969500WYVNHV1ABQ250).  
Pour plus d'informations : [www.europlasma.com](http://www.europlasma.com).

### Contacts :

#### **Europlasma**

#### **Relations actionnaires**

+ 33 (0) 556 497 000 – [contactbourse@europlasma.com](mailto:contactbourse@europlasma.com)

#### **ACTUS finance & communication**

#### **Pierre JACQUEMIN-GUILLAUME** – Relations Investisseurs

+ 33 (0) 153 673 679 – [europlasma@actus.fr](mailto:europlasma@actus.fr)

#### **Amaury DUGAST** – Relations Presse

+ 33 (0) 153 673 674 – [adugast@actus.fr](mailto:adugast@actus.fr)

### **Avertissement**

Ce document contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats, aux métiers et à la stratégie du Groupe Europlasma. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes difficilement prévisibles et généralement en dehors du champ d'action du Groupe Europlasma. Bien que le Groupe estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent rapport, le Groupe attire l'attention des investisseurs sur le fait qu'elles ne constituent pas des garanties quant à sa performance future. En outre, il y a lieu de rappeler que les résultats semestriels du Groupe ne sont pas représentatifs de l'ensemble de l'exercice annuel. Les résultats effectifs peuvent être très différents des déclarations prospectives en raison d'un certain nombre de risques, connus ou inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs, dont la plupart sont difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle du Groupe, et notamment les risques décrits dans la rubrique « Principaux facteurs de risques » en page 9 du Rapport Financier Annuel du 31 décembre 2023 sur son site internet [www.europlasma.com](http://www.europlasma.com). Le marché Euronext Growth est un système multilatéral de négociation tel que défini à l'article 4, paragraphe 1, point 22) de la directive 2014/65/UE du 15 mai 2014 et enregistré comme un marché de croissance des PME. Les sociétés dont les actions sont admises à la négociation sur Euronext Growth ne sont pas soumises aux mêmes règles que les sociétés dont les actions sont admises à la négociation sur un marché réglementé. Elles sont au contraire soumises à un corps de règles moins étendu et adapté aux petites entreprises de croissance. Le risque lié à un investissement sur le marché Euronext Growth peut en conséquence être plus élevé que sur un marché réglementé. Le présent communiqué et les informations qu'il contient ne constituent pas une offre ou une sollicitation pour la vente ou l'achat de titres émis par la Société.